

DOUBLEDIVIDEND MANAGEMENT B.V.

gevestigd te Amsterdam

Halfjaarbericht per 30 juni 2017

Profiel

DoubleDividend Management B.V. is 16 december 2004 opgericht en heeft als doel het structureren en beheren van actief gemanagede beleggingsinstellingen en het aanbieden van verantwoord vermogensbeheer. Met haar activiteiten wil zij een brug slaan tussen financieel rendement en maatschappelijk rendement in de overtuiging dat een integrale analyse van financiële- en duurzaamheidsaspecten een positieve bijdrage levert aan het rendement en risicoprofiel van een beleggingsportefeuille.

DoubleDividend Management B.V. is ondernemend en onafhankelijk. Ondernemend omdat wij een partnership zijn en zelf ondernemen. Onafhankelijk omdat wij geen onderdeel uitmaken van een grote bank of financieel concern. DoubleDividend Management B.V. is ook een betrokken belegger. Wij staan voor een duurzaam, verantwoord beleggingsbeleid en 'familie waarden'. Wij hebben een sterke focus op de lange termijn. Tenslotte is DoubleDividend Management B.V. een onderneming waar kwaliteit voorop staat: kwaliteit van het team, kwaliteit van de organisatie en kwaliteit van de beleggingen.

Het team van DoubleDividend Management B.V. heeft brede ervaring en een goed track record op het gebied van beleggen, duurzaamheid, sociale en governance-vraagstukken, kapitaalmarkten en corporate finance.

DoubleDividend Management B.V. heeft een Wft (Wet op het financieel toezicht) – vergunning als bedoeld in artikel 2:65 Wft. Deze Wft-vergunning is 22 juli 2014 van rechtswege overgegaan in een AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive) – vergunning. Hiermee zijn de beleidsbepalers van DoubleDividend Management B.V. getoetst op betrouwbaarheid en geschiktheid.

Contactgegevens:

DoubleDividend Management B.V.

Herengracht 320, 1016 CE Amsterdam

telefoon 020 - 520 7660 / contact@doubledividend.nl / www.doubledividend.nl

Verslag van de directie

Belangrijke gebeurtenissen eerste halfjaar 2017

DoubleDividend Management B.V. (hierna ook 'DoubleDividend Management') heeft haar groei in het eerste halfjaar 2017 verder doorgezet mede dankzij de behaalde goede beleggingsresultaten. Zowel het belegbaar vermogen van de beleggingsfondsen beheerd door DoubleDividend als het vermogen onder beheer lieten het eerste halfjaar van 2017 een gezonde groei zien. Door de toename van het belegd vermogen kon DoubleDividend Management een groei van haar omzet en resultaten laten zien. DoubleDividend Management maakt geen gebruik van vreemd vermogen. Daarnaast dient DoubleDividend Management te beschikken over een door de wet- en regelgeving vastgesteld minimum garantievermogen. Dit waarborgt de solvabiliteit en het hebben van genoeg liquiditeiten om haar activiteiten te kunnen uitoefenen.

In het eerste halfjaar van 2017 heeft DoubleDividend haar logo en huisstijl licht aangepast. Door het toevoegen van het onderschrift 'Financial & Social Returns' bij het logo wordt duidelijker waar wij voor staan: het verbinden van het financieel en maatschappelijk rendement. Daarnaast is de huisstijl eenduidiger gemaakt zodat het merk DoubleDividend verder wordt verdiept. DoubleDividend Management staat voor open communicatie en helderheid. Op de website, www.doubledividend.nl, is alle relevante informatie voor belanghebbenden toegankelijk. Daarnaast hecht DoubleDividend Management aan persoonlijk contact en een hoge servicegraad.

AIFMD-vergunning

Per 22 juli 2014 is de bestaande vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen als bedoeld in de Wft (Wet op het financieel toezicht) van DoubleDividend Management B.V. van rechtswege overgegaan in een AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive) - vergunning. Dit heeft naast gevolgen voor de interne organisatie ook geleid tot het aanstellen van een bewaarder voor DD Property Fund N.V. en DD Equity Fund. Als bewaarder is, na een uitvoerige selectieprocedure, KAS Trust & Depositary Services B.V. aangesteld. Zowel voor het eerste als het tweede kwartaal 2017 werd door de bewaarder

een zogenoemde 'In Control Statement' afgegeven voor zowel het DD Property Fund N.V. als DD Equity Fund waarin werd bevestigd dat er geen onregelmatigheden en/of incidenten hebben plaatsgevonden bij respectievelijk DD Property Fund N.V. en DD Equity Fund. ActivInvestor Property Holdings B.V. is onder de Wft vrijgesteld aangezien het een closed-end beleggingsfonds is die geen bijkomende beleggingen meer doet.

Toezichthouders

De Stichting Autoriteit Financiële Markten (hierna ook 'AFM') en De Nederlandsche Bank N.V. (hierna ook 'DNB') houden toezicht op DoubleDividend Management B.V., als beheerder van beleggingsinstellingen en het aanbieden van beleggingsdiensten. In het eerste halfjaar van 2017 heeft DoubleDividend weer de Marktmonitor Beleggingsondernemingen 2017 ingevuld op verzoek van de AFM. Daarnaast was DoubleDividend één van de tien beheerders die het verzoek hebben gekregen mee te doen met het onderzoek van de AFM bij beheerders met een van rechtswege verkregen AIFM-vergunning. In de tweede helft van 2017 worden de bevindingen van AFM verwacht naar aanleiding van dit onderzoek.

DoubleDividend Management werkt doorlopend aan haar documentatie en processen om onder meer wet- en regelgeving en eventuele leidraden door te voeren. DoubleDividend Management hecht aan helderheid en openheid naar haar klanten toe en staat voor een betrokken relatie.

Raad van Advies

DoubleDividend Management B.V. heeft een Raad van Advies ingesteld waarin Jan Paul van Soest, Philip Menco en Floris Lambrechtsen zitting hebben. Floris Lambrechtsen heeft per 1 januari 2017 zitting genomen in de Raad van Advies. Sten Israëls is per diezelfde datum teruggetreden als lid van de Raad van Advies. Wij danken Sten Israëls voor zijn bijdrage aan de verdere ontwikkeling van DoubleDividend. De leden van de Raad van Advies hebben jarenlange ervaring op het gebied van beleggen en duurzaamheid. De Raad van Advies komt minimaal twee keer per jaar samen. De Raad van Advies is één keer bijeengekomen in het eerste halfjaar 2017.

Beleggingsinstellingen onder beheer

DoubleDividend Management voerde het eerste halfjaar 2017 de directie over een drietal beleggingsfondsen.

DD Equity Fund

DD Equity Fund belegt in een wereldwijd gespreide portefeuille van ondernemingen van hoge kwaliteit die voorop lopen in duurzaamheid. Bij DD Equity Fund is de analyse op financiële- en duurzaamheidsaspecten volledig geïntegreerd. Het fonds streeft naar een netto rendement van 8% per jaar op lange termijn en heeft geen benchmark. DD Equity Fund is dagelijks verhandelbaar en heeft een notering aan Euronext Amsterdam. Daarnaast is het fonds ook verhandelbaar via NPEX en KAS BANK N.V.

DD Property Fund N.V.

DD Property Fund N.V. is een duurzaam vastgoedaandelenfonds met een focus op Europa. Dit vertaalt zich in een aandelenportefeuille met vastgoedondernemingen van hoge kwaliteit. De doelstelling van DD Property Fund N.V. is het behalen van een jaarlijks netto rendement van 5% - 7% op lange termijn en het fonds heeft geen benchmark. DD Property Fund N.V. is dagelijks verhandelbaar en heeft een notering aan Euronext Amsterdam. Daarnaast is het fonds ook verhandelbaar via NPEX.

ActivInvestor Property Holdings B.V.

ActivInvestor Property Holdings B.V. heeft voornamelijk belegd in een beperkt aantal vastgoedondernemingen die niet-beursgenoteerd zijn. Eerder werd door de aandeelhouders besloten ActivInvestor Property Holdings B.V. niet verder uit te bouwen. Het primaire doel is de onderliggende posities zo spoedig mogelijk te gelde te maken tegen zo laag mogelijke fondskosten.

Verantwoord vermogensbeheer

DoubleDividend Management biedt onder haar AIFMD-vergunning maatwerk in verantwoord vermogensbeheer aan. In 2017 heeft DoubleDividend Management wederom een klantenonderzoek laten uitvoeren bij een aantal van haar vermogensbeheerklanten. Op

alle thema's scoorde DoubleDividend Management boven het gemiddelde. De vragenlijst was opgebouwd rond de volgende thema's: kwaliteit dienstverlening, persoonlijke service, informatievoorziening, waar voor uw geld en reputatie. Voor DoubleDividend Management zijn deze klantenonderzoeken van belang om zo haar dienstverlening steeds verder te kunnen verbeteren.

Vooruitzichten

In de tweede helft van 2017 zal DoubleDividend Management B.V. zich richten op de verdere uitbouw van haar beleggingsfondsen, DD Equity Fund en DD Property Fund N.V., en haar vermogensbeheeractiviteiten. Daarnaast zal worden gewerkt aan een verdere naamsbekendheid in de markt.

Amsterdam, 17 augustus 2017

De directie

DoubleDividend Management B.V.

namens deze:

J.M. Hogeslag

W.P.C. Kastrop

Balans per 30 juni 2017

Vóór resultaatbestemming (bedragen in euro's)

	Noot	<u>30-6-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
Activa			
<i>Vaste activa</i>			
Materiële vaste activa		12.680	14.175
Financiële vaste activa		-	3.698
		<u>12.680</u>	<u>17.873</u>
<i>Vlottende activa</i>			
Gelieerde partijen		49.662	42.496
Vordering vermogensbeheerklanten		51.363	44.293
Vooruitbetaalde kosten		3.347	6.766
Overige vorderingen		8.775	8.551
		<u>113.147</u>	<u>102.106</u>
<i>Liquide middelen</i>	1	286.321	181.255
Totaal activa		<u><u>412.148</u></u>	<u><u>301.234</u></u>
Passiva			
<i>Eigen vermogen</i>			
Geplaatst kapitaal	2	67.570	67.570
Agioreserve		198.279	198.279
Overige reserves		-115.619	-195.365
Onverdeeld resultaat		90.156	79.746
		<u>240.386</u>	<u>150.230</u>
<i>Langlopende schulden</i>		100.000	100.000
<i>Kortlopende schulden</i>			
Overige schulden		<u>71.762</u>	<u>51.004</u>
Totaal passiva		<u><u>412.148</u></u>	<u><u>301.234</u></u>

De toelichting op de halfjaarcijfers maakt integraal onderdeel uit van deze halfjaarcijfers.

Winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar 2017

(bedragen in euro's)

	Noot	1-1-2017 t/m 30-6-2017	1-1-2016 t/m 30-6-2016
Opbrengsten	4	365.728	278.140
Kosten	5		
Salarissen		138.223	119.949
Overige personeelskosten		16.555	16.052
Afschrijvingskosten		2.095	3.115
Overige kosten		96.076	92.527
		<u>252.949</u>	<u>231.643</u>
Bedrijfsresultaat uit gewone bedrijfsvoering		112.779	46.497
Financiële baten en lasten		<u>1</u>	<u>114</u>
Resultaat voor belastingen		112.780	46.611
Belastingen	6	22.624	9.317
Resultaat na belastingen		<u><u>90.156</u></u>	<u><u>37.294</u></u>

De toelichting op de halfjaarcijfers maakt integraal onderdeel uit van deze halfjaarcijfers.

Mutatieoverzicht eigen vermogen over het eerste halfjaar 2017

(bedragen in euro's)

	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Saldo per 1 januari 2016	106.747	172.583	-83.474	76.363	272.219
Storting aandeelhouders	-	75.265	-	-	75.265
Uittreding aandeelhouder	-20.602	-33.309	-96.089	-	-150.000
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	76.363	-76.363	-
Netto resultaat over het eerste halfjaar	-	-	-	37.294	37.294
Saldo per 30 juni 2016	<u>86.145</u>	<u>214.539</u>	<u>-103.200</u>	<u>37.294</u>	<u>234.778</u>
Saldo per 1 januari 2017	67.570	198.279	-195.365	79.746	150.230
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	79.746	-79.746	-
Netto resultaat over het eerste halfjaar	-	-	-	90.156	90.156
Saldo per 30 juni 2017	<u>67.570</u>	<u>198.279</u>	<u>-115.619</u>	<u>90.156</u>	<u>240.386</u>

De toelichting op de halfjaarcijfers maakt integraal onderdeel uit van deze halfjaarcijfers.

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

(bedragen in euro's)

Algemeen

DoubleDividend Management B.V. (hierna ook 'DoubleDividend Management' of 'de vennootschap') is statutair gevestigd te Amsterdam. De vennootschap is op 16 december 2004 opgericht naar Nederlands recht onder de handelsnaam ActivInvestor Management B.V. De activiteiten van DoubleDividend Management zijn het beheren van beleggingsinstellingen en het aanbieden van verantwoord vermogensbeheer.

Aan DoubleDividend Management (voorheen ActivInvestor Management B.V.) is op 26 mei 2006 door de Stichting Autoriteit Financiële Markten (hierna ook 'AFM') een vergunning verleend als beheerder in het kader van de Wet toezicht beleggingsinstellingen 2005. Deze vergunning is met ingang van 1 januari 2007 van rechtswege overgegaan in een Wft (Wet op het financieel toezicht) – vergunning. Op 22 juli 2014 is de Wft-vergunning van rechtswege overgegaan in een AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive) - vergunning. Hiermee zijn de beleidsbepalers van DoubleDividend Management B.V. getoetst op betrouwbaarheid en geschiktheid.

Grondslagen voor de opstelling van de halfjaarcijfers

De halfjaarcijfers zijn opgesteld in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijke Wetboek als ook met in Nederland algemeen aanvaarde verslaggevingsregels en de Wft.

De halfjaarcijfers van de vennootschap zijn opgesteld in euro's.

Dezelfde grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling worden gehanteerd als in de jaarrekening.

Toelichting bij specifieke posten in de balans

1) Liquide middelen

	<u>30-06-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	€	€
Liquiditeiten	<u>286.321</u>	<u>181.255</u>

Er zijn geen beperkingen ten aanzien van het gebruik van liquide middelen. Op de banktegoeden wordt op basis van het tarief voor de marktrente interest verkregen. De vennootschap maakt eventueel gebruik van deposito's en/of (internet)sparrekeningen ten einde optimaal gebruik te maken van de geldende rentevergoedingen.

2) Eigen vermogen

Zie hiervoor ook het Mutatieoverzicht eigen vermogen.

Het geplaatst kapitaal van de vennootschap bedraagt € 67.570 en bestaat uit 67.570 aandelen met een nominale waarde van € 1 per aandeel. Alle aandelen geven recht op een gelijk aandeel in de winst van de vennootschap.

Per 30 juni 2017 zijn 67.570 aandelen geplaatst en volgestort. Op deze aandelen is € 198.279 agio gestort.

In het aandelenkapitaal van DoubleDividend Management B.V. nemen Vodefamo Holding B.V. (30,49%), Ward Kastrop Holding B.V. (30,49%), Vinck Holding B.V. (30,49%), de heer M.W. ter Horst (4,99%) en de heer F.E. Lambrechtsen (3,54%) deel. Mevrouw J.M. Hogeslag houdt 100% van de aandelen van Vodefamo Holding B.V., de heer W.P.C. Kastrop houdt 100% van de aandelen van Ward Kastrop Holding B.V. en de heer R.E.J. Vinck houdt 100% van de aandelen van Vinck Holding B.V.

3) Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Huurverplichtingen

Er is met een derde een huurverplichting aangegaan. De vennootschap heeft 23 december 2015 een huurovereenkomst getekend voor de Herengracht 320. Deze huurovereenkomst is aangegaan voor de duur van vijf jaar en is 1 april 2016 ingegaan. Het jaarlijks bedrag van deze met derde aangegane huurverplichting van onroerende zaken is € 34.200 voor 2017 en derhalve € 171.000 voor de gehele vijfjarige huurperiode.

Overige verplichtingen

Er is een tweearig contract met dataprovider Bloomberg afgesloten voor een Bloomberg Terminal en Bloomberg Anywhere. Het jaarlijkse bedrag voor deze dienst is 44.460 dollar. Het tweearige contract van de Bloomberg Terminal loopt tot en met 31 maart 2019 en van Bloomberg Anywhere tot en met 16 september 2018.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening

4) Opbrengsten

Hieronder volgt een specificatie van de opbrengsten

	30-6-2017	30-6-2016
	€	€
Vergoeding beheer fondsen	267.388	208.057
Vergoeding vermogensbeheer	98.340	70.083
Totaal opbrengsten	365.728	278.140

DoubleDividend Management B.V. ontvangt een managementvergoeding voor haar werkzaamheden voor DD Property Fund N.V. De managementvergoeding wordt over het gemiddelde eigen vermogen van DD Property Fund N.V. in een bepaald jaar berekend. De managementvergoeding voor de aandelen A bedraagt op jaarbasis 1,2% en bedraagt voor de aandelen B, C en D telkens op jaarbasis 0,7%. Er staan thans uitsluitend aandelen A en B uit. Over het eerste halfjaar 2017 is totaal € 124.112 (eerste halfjaar 2016: € 115.022) aan DD Property Fund N.V. als managementvergoeding in rekening gebracht.

Aan DoubleDividend Management B.V. wordt door DD Equity Fund een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 0,8% per boekjaar over het gemiddelde eigen vermogen van DD Equity Fund in een bepaald jaar. Over het eerste halfjaar 2017 is totaal € 140.776 aan DD Equity Fund als managementvergoeding in rekening gebracht (eerste halfjaar 2016: € 90.535)

Aan DoubleDividend Management B.V. wordt door ActivInvestor Property Holdings B.V. een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 1,25%, per boekjaar over het gemiddelde gestorte eigen vermogen van ActivInvestor Property Holdings B.V. Met ingang van 1 september 2013 is de managementvergoeding verlaagd naar € 5.000 per boekjaar. Over

het eerste halfjaar 2017 is totaal € 2.500 aan ActivInvestor Property Holdings B.V. als managementvergoeding in rekening gebracht (eerste halfjaar 2016: € 2.500).

In totaal heeft DoubleDividend Management B.V. € 98.340 ontvangen aan vergoedingen voor vermogensbeheer over het eerste halfjaar 2017 (eerste halfjaar 2016: € 70.083).

5) Kosten

Hieronder volgt een specificatie van de kosten:

	30-6-2017	30-6-2016
	€	€
Salarissen	138.223	119.949
Overige personeelskosten	16.555	16.052
Afschrijvingskosten	2.095	3.115
Overige kosten:		
Huisvesting	20.233	24.520
Kantoorkosten	4.487	7.059
Accountant	7.293	2.420
Administratiekantoor	3.305	2.986
Overige adviseurs	663	1.030
Verzekeringen	6.922	8.285
Bloomberg	9.761	12.047
Marketing	11.379	6.119
Kosten toezichthouder	10.000	1.750
Overige kosten	22.033	26.311
Totaal	<u>252.949</u>	<u>231.643</u>

6) Vennootschapsbelasting

	30-6-2017
	€
Resultaat voor belastingen	112.780
Niet aftrekbare kosten	340
Belastbaar resultaat	113.120
Te verrekenen verliezen	18.490
Verschuldigde vennootschapsbelasting	18.926
Afname latente belastingvordering	3.698
Belastingen volgens de winst- en verliesrekening	22.624

In het algemeen kunnen verliezen uit het verleden worden verrekend met latere winsten. DoubleDividend Management beschikt echter over compensabele verliezen die stammen uit de periode vóór de fusie in 2014. Deze verliezen kunnen alleen worden verrekend met winsten die voortkomen uit dezelfde activiteiten. Het saldo van de compensabele verliezen per 30 juni 2017 is nihil (31 december 2016: € 18.490).

Het tarief van de vennootschapsbelasting bedraagt 20% over de winst tot en met € 200.000 en 25% voor zover de winst uitgaat boven dat bedrag.

Overige toelichtingen

7) Gelieerde ondernemingen

Gelieerde ondernemingen zijn direct of indirect organisatorisch en/of financieel verbonden aan de vennootschap. De vennootschap hanteert de volgende belangrijke contracten:

Kosten ten laste van gelieerde ondernemingen

De vennootschap ('de beheerder') heeft met de volgende entiteiten een overeenkomst inzake beheer afgesloten. Uit hoofde van deze overeenkomsten voert de beheerder het beheer over de beleggingsinstellingen.

DD Property Fund N.V.

Aan de beheerder wordt een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 1,2% per boekjaar voor aandelenklasse A en 0,7% per boekjaar voor aandelenklasse B over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke klasse in dat jaar.

DD Equity Fund

Aan de beheerder wordt een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 0,8% per boekjaar over het gemiddelde eigen vermogen van DD Equity Fund in dat jaar.

ActivInvestor Property Holdings B.V.

Aan de beheerder wordt een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 1,25% per boekjaar over het gemiddelde gestorte eigen vermogen van ActivInvestor Property Holdings B.V. in dat jaar. Met ingang van 1 september 2013 is de managementvergoeding verlaagd naar € 5.000 per boekjaar.

Indien over een boekjaar de dividenduitkering hoger is dan 8% over het gemiddelde gestorte kapitaal (aandelenkapitaal en agio) zal de beheerder jaarlijks gerechtigd zijn tot een prestatievergoeding van 20% over het surplus rendement boven 8%. Deze

prestatievergoeding wordt betaalbaar gesteld nadat het daadwerkelijke gestorte kapitaal door de deelnemer is terugontvangen.

Teruggave managementvergoeding aan gelieerde ondernemingen

Aandeelhouders van DoubleDividend Management die werkzaam zijn bij de vennootschap en die (direct en/of indirect) beleggen in één of meer beleggingsinstellingen beheerd door de vennootschap ontvangen de betaalde managementvergoeding over de respectievelijke inleg in de beleggingsinstelling retour. De reden hiertoe ligt in het feit dat deze aandeelhouders in de vennootschap zelf in staat zijn een privé portefeuille te beheren, maar het wenselijk achten toch te beleggen via de beleggingsinstelling(en). Deelname in de beleggingsinstelling(en) draagt eraan bij dat de algemene kosten per aandeel lager zijn en deelname als een positieve reclame uiting naar (potentiële) beleggers wordt gezien.

De bovengenoemde partijen kunnen worden beschouwd als gelieerde onderneming. De directieleden kunnen eveneens als gelieerde partijen worden aangemerkt.

8) Personeel

De vennootschap had 30 juni 2017 vijf werknemers in dienst (30 juni 2016: vijf werknemers).

Overige gegevens

1) Deskundigenonderzoek

De cijfers in dit halfjaarbericht zijn niet door de externe accountant gecontroleerd.

2) Gebeurtenissen na balansdatum

Na de balansdatum hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die van materiële invloed zouden kunnen zijn op het inzicht in de halfjaarcijfers.

3) Belangen bestuurders en commissarissen

Aandeelhouders DoubleDividend Management B.V.

In het aandelenkapitaal van DoubleDividend Management B.V. nemen Vodefamo Holding B.V. (30,49%), Ward Kastrop Holding B.V. (30,49%), Vinck Holding B.V. (30,49%), de heer M.W. ter Horst (4,99%) en de heer F.E. Lambrechtsen (3,54%) deel. Mevrouw J.M. Hogeslag houdt 100% van de aandelen van Vodefamo Holding B.V., de heer W.P.C. Kastrop houdt 100% van de aandelen van Ward Kastrop Holding B.V. en de heer R.E.J. Vinck houdt 100% van de aandelen van Vinck Holding B.V.

DD Equity Fund

De bestuurders van DoubleDividend Management B.V., aandeelhouders die werkzaam zijn bij de vennootschap en aan hen gelieerde personen hebben per 30 juni 2017 de volgende belangen in het DD Equity Fund.

Mevrouw J.M. Hogeslag	direct en indirect 1.902 participaties
Meneer W.P.C. Kastrop	direct en indirect 4.550 participaties
Meneer R.E.J. Vinck	direct en indirect 8.867 participaties

DD Property Fund N.V.

De bestuurders van DoubleDividend Management B.V., aandeelhouders die werkzaam zijn bij de vennootschap en aan hen gelieerde personen hebben per 30 juni 2017 de volgende belangen in DD Property Fund N.V.

Mevrouw J.M. Hogeslag	direct en indirect 2.504 aandelen
Meneer W.P.C. Kastrop	direct en indirect 6.300 aandelen
Meneer R.E.J. Vinck	direct en indirect 1.500 aandelen

Verder maken de bestuurders van DoubleDividend Management B.V. melding van het totale persoonlijke belang dat zij bij iedere belegging van een door haar beheerde beleggingsinstelling hebben gehad aan het begin en aan het einde van het eerste halfjaar van 2017.

Mevrouw J.M. Hogeslag heeft geen persoonlijk belang gehad bij een belegging van een door DoubleDividend Management B.V. beheerde beleggingsinstelling aan het begin en aan het einde van het eerste halfjaar van 2017.

De heer W.P.C. Kastrop heeft een persoonlijk belang gehad bij een belegging van een door DoubleDividend Management B.V. beheerde beleggingsinstelling aan het begin van het boekjaar 2017, zijnde 500 aandelen ADO Properties. DD Property Fund N.V. hield 1 januari 2017 ook een positie in ADO Properties. Ultimo juni 2017 heeft de heer W.P.C. Kastrop geen persoonlijk belang bij een belegging van een door DoubleDividend Management B.V. beheerde beleggingsinstelling.

4) Verklaring betreffende het halfjaarbericht

De directie verklaart dat dit halfjaarbericht 2017 een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van DoubleDividend Management B.V. per 30 juni 2017 en van het resultaat over de periode 1 januari 2017 tot en met 30 juni 2017.